

McGraw-Hill Ryerson

---

Annual Report  
Rapport Annuel

---

1979







Net Sales	\$24,573,926	\$24,043,803
Net Income	\$ 2,503,362	\$ 2,550,417
Dividends declared	\$ 1,056,005	\$ 871,190
Common stock statistics:		
Shares of stock used to calculate earnings per share	1,992,269	1,990,893
Shareholders' equity (year end)	\$15,014,829	\$13,563,869
Per share	\$ 7.53	\$ 6.81
Net income per share	\$ 1.26	\$ 1.28
Dividends per share	53¢	43.75¢
Working capital (year end)	\$11,155,788	\$ 9,669,760

**Faits saillants**

Ventes nettes	\$24,573,926	\$24,043,803
Bénéfice net	\$ 2,503,362	\$ 2,550,417
Dividendes déclarés	\$ 1,056,005	\$ 871,190
Actions ordinaires—statistiques:		
Nombre d'actions de capital ayant servi au calcul du bénéfice net par action	1,992,269	1,990,893
Avoir des actionnaires (fin d'exercice)	\$15,014,829	\$13,563,869
Par action	\$ 7.53	\$ 6.81
Bénéfice net par action	\$ 1.26	\$ 1.28
Dividendes par action	53¢	43.75¢
Fonds de roulement (fin d'exercice)	\$11,155,788	\$ 9,669,760

**Contents**

Financial Highlights	1
Directors' Report to the Shareholders	4
Balance Sheet	6
Statements of Income and Retained Earnings	8
Statement of Changes in Financial Position	9
Notes to Financial Statements	10
Auditors' Report	11
Five-Year Comparative Statement of Income	14

**Table des matières**

Faits saillants	1
Rapport des administrateurs aux actionnaires	5
Bilan	7
État des revenus et dépenses et des bénéfices non répartis	8
État de l'évolution de la situation financière	9
Notes afférentes aux états financiers	12
Rapport des vérificateurs	13
État comparatif des bénéfices de cinq exercices	15



## McGraw-Hill Ryerson Limited

330 Progress Avenue,  
Scarborough, Ontario M1P 2Z5  
McGraw-Hill Éditeurs  
750, boul. Laurentien,  
Montréal, Québec H4M 2M4

**Executive Offices**  
330 Progress Avenue,  
Scarborough, Ontario M1P 2Z5

**Auditors**  
Arthur Young,  
Clarkson, Gordon & Co.

**Bankers**  
The Bank of Nova Scotia

**General Counsel**  
Osler, Hoskin & Harcourt

**Registrar and Transfer Agent**  
National Trust Company, Limited

**Listed**  
Toronto and Montreal Stock  
Exchanges—Stock Symbol MHR

**Siège social**  
330 Progress Avenue,  
Scarborough, Ontario M1P 2Z5

**Vérificateurs**  
Arthur Young,  
Clarkson, Gordon & Cie

**Banquiers**  
Le Banque de Nouvelle-Écosse

**Conseillers juridiques**  
Osler, Hoskin & Harcourt

**Préposé aux registres des  
actionnaires et agent des transferts**  
Compagnie du Trust National Ltée

**Valeurs inscrites à la cote officielle**  
Bourses de Montréal et de Toronto—  
Symbole: MHR

## International Affiliates

- McGraw-Hill International Book Company  
(A Division of McGraw-Hill, Inc.)  
New York
- McGraw-Hill Book Company  
Australia, Pty., Ltd.  
Roseville East (Sydney), Australia
- Editora McGraw-Hill do Brasil, Ltda.  
Sao Paulo, Brazil
- McGraw-Hill Book Company  
(U.K.), Ltd.  
Maidenhead, England
- McGraw-Hill Book Company GmbH  
Hamburg, Germany
- Tata McGraw-Hill Publishing Co. Ltd.  
New Delhi, India
- McGraw-Hill Kogakusha, Ltd.  
Tokyo, Japan
- Libros McGraw-Hill de Mexico,  
S.A. de C.V.  
Mexico
- McGraw-Hill Book Company  
New Zealand, Pty., Ltd.  
Auckland, New Zealand
- Editorial McGraw-Hill  
Latinoamericana, S.A.  
Panama, Panama,  
Bogota, Columbia  
Rio Piedras, Puerto Rico
- EPASA  
Editoriales Pedagogicas Asociadas, S.A.  
Guatemala, Guatemala
- McGraw-Hill International  
Book Company  
Jurong, Singapore
- McGraw-Hill Book Company  
(S.A.) (Pty.) Ltd.  
Transvaal (Johannesburg),  
South Africa
- Libros McGraw-Hill de España, S.A.  
Madrid, Spain
- Editora McGraw-Hill de  
Portugal, Ltda.,  
Lisbon 1, Portugal

## Sociétés affiliées internationales

- McGraw-Hill International Book Company  
(Une division de McGraw-Hill, Inc.)  
New York
- McGraw-Hill Book Company  
Australia, Pty., Ltd.  
Roseville Est (Sydney), Australie
- Editora McGraw-Hill do Brasil, Ltda.  
Sao Paulo, Brésil
- McGraw-Hill Book Company  
(U.K.), Ltd.  
Maidenhead, Angleterre
- McGraw-Hill Book Company GmbH  
Hamborg, Allemagne
- Tata McGraw-Hill Publishing Co., Ltd.  
New Delhi, Inde
- McGraw-Hill Kogakusha, Ltd.  
Tokyo, Japon
- Libros McGraw-Hill de Mexico,  
S.A. de C.V.  
Mexique
- McGraw-Hill Book Company  
New Zealand, Pty., Ltd.  
Auckland, Nouvelle-Zélande
- Editorial McGraw-Hill  
Latinoamericana, S.A.  
Panama, Panama,  
Bogota, Colombie  
Rio Piedras, Puerto Rico
- EPASA  
Editoriales Pedagogicas Asociadas, S.A.  
Guatemala, Guatemala
- McGraw-Hill International  
Book Company  
Jurong, Singapour
- McGraw-Hill Book Company  
(S.A.) (Pty.) Ltd.  
Transvaal (Johannesburg),  
Afrique de Sud
- Libros McGraw-Hill de España, S.A.  
Madrid, Espagne
- Editora McGraw-Hill de  
Portugal, Ltda.  
Lisbonne 1, Portugal



## Directors Administrateurs

Alexander J. Burke, Jr.  
President,  
McGraw-Hill Book Company, New York  
Président,  
McGraw-Hill Book Company, New York

M. Barbara Byam  
Vice President,  
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto  
Vice-président  
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto

E. Jacques Courtois, Q.C.  
Partner, Courtois, Clarkson, Parsons &  
Tétrault, Solicitors, Montreal  
Associé, Courtois, Clarkson, Parsons &  
Tétrault, avocats, Montréal

Daniel F. Crowley  
Executive Vice President, Finance  
McGraw-Hill, Inc., New York  
Vice-président exécutif, Finance,  
McGraw-Hill, Inc., New York

Donald L. Fruehling  
President, McGraw-Hill International  
Book Company, New York  
Président, McGraw-Hill International  
Book Company, New York

Reva Gerstein, O.C., Ph.D., D.Litt., LL.D.  
Psychologist, educator and advisor to  
government and industry, Toronto  
Psychologue, éducateur, et conseiller  
auprès du gouvernement et de l'industrie,  
Toronto

Richard J. Hobbs  
President, Cavalier  
Beverages Limited, Orillia  
Président, Cavalier  
Beverages Limited, Orillia

Dan Lacy  
Senior Vice President  
McGraw-Hill, Inc., New York  
Vice-président principal  
McGraw-Hill, Inc., New York

Douglas V. LePan, D.Litt., LL.D., F.R.S.C.  
University Professor,  
University of Toronto  
Professeur, University of Toronto

John F. Macmillan  
Chairman of the Board, McGraw-Hill  
Ryerson Limited, Toronto  
Président du Conseil, McGraw-Hill  
Ryerson Limited, Toronto

Bradford M. Purcell  
Group Vice President  
McGraw-Hill International  
Book Company, New York  
Vice-président de la Section  
McGraw-Hill International  
Book Company, New York

Michael G. Richardson  
Executive Vice President  
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto  
Vice-président exécutif  
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto

Murray G. Ross, O.C., Ed.D., LL.D.,  
D.C.L., D.Litt., F.A.S.A.  
President Emeritus  
York University, Toronto  
Président honoraire  
York University, Toronto

Lloyd H. Scheirer  
President and Chief Executive Officer,  
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto  
Président et chef de la direction, McGraw-  
Hill Ryerson Limited, Toronto

## Officers Dirigeants

John F. Macmillan  
Chairman of the Board  
Président du Conseil

Lloyd H. Scheirer  
President and Chief Executive Officer  
Président et chef de la direction

Michael G. Richardson  
Executive Vice President  
Vice-président exécutif

David M. Ford  
Vice President and Secretary-Treasurer  
Vice-président et secrétaire-trésorier

Jane Abramowitz  
Vice President  
Vice-président

W. Terence Belgue  
Vice President  
Vice-président

M. Barbara Byam  
Vice President  
Vice-président

J. Michael Connal  
Vice President  
Vice-président

Rachel M. Mansfield  
Vice President  
Vice-président



## Directors' Report to the Shareholders

---

The Board of Directors is pleased to submit this report on the affairs of your company for the fiscal year ended December 31, 1979. Financial statements of the company, with comparative figures for the previous year, are given on the pages that follow.

Net sales were \$24,573,926, compared to \$24,043,803 last year. Net income was \$2,503,362, or \$1.26 per share, compared to \$2,550,417 or \$1.28 per share the previous year. Net income was below previous year due to higher operating expenses relative to our increase in sales. During the year dividends paid to shareholders were \$1,056,005 or 53¢ per share, as against \$871,190 or 43.75¢ per share for the previous year. In December, 1979 the Board of Directors increased the quarterly dividend by 7.7%, from 13¢ per share to 14¢ per share. Royalties paid to our 771 Canadian authors totalled \$1,543,903, and we paid fourteen Canadian printing firms over five million dollars for the manufacture of books.

Our College Division sales fell below expectations as a result of fewer new textbooks published compared to the previous year. Our higher education publishing programs are growing, however, and many revisions of our books due next year should provide us with accelerated growth in such professionally oriented disciplines as economics, accounting, science, engineering and medicine. We also implemen-

ted plans to develop more new textbooks for the Community College market with emphasis on vocational training.

Elementary school educators are placing more emphasis on teaching language arts and mathematics, and as a consequence considerable funding for instructional materials shifted to these disciplines where we have fewer product offerings. Although we publish the leading elementary school social studies program, *Social and Environmental Studies*, our major programs in elementary reading and mathematics are still in the research and development stage. At the secondary school level, we continue to be the leading technical and business education publisher in Canada. In addition to increasing our investment in new books in these two areas of vocational education, we are continuing to develop new programs in mathematics, history, geography and english for secondary schools.

McGraw-Hill Editeurs, our French language publishing operation in Montreal, concluded a successful year with a strong publishing program, resulting in a significant increase in sales to the educational marketplace in Quebec.

We continue to serve a broad audience through our General Book Division, which publishes and markets fiction and nonfiction books for the general public. General Book Division sales

increased by 13.5% over 1978 as our Canadian trade books, along with our general book imports, continued to give us major impact in trade bookstores and libraries across Canada. Two Canadian books won awards during the year, *GO BOY!* by Roger Caron, won the Governor General's Award for the best nonfiction work published in English, and *ABRA*, by Joan Barfoot, won the Books in Canada "Best First Novel" Award.

This year marked the completion of a decade of substantial growth for McGraw-Hill Ryerson. During this period, sales increased from \$10,547,073 to \$24,573,926 (133%), and net income increased from \$1,030,651 to \$2,503,362 (143%).

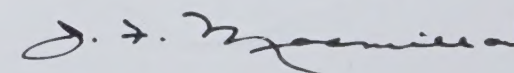
Looking to the Eighties, certain factors which adversely affected your company's 1979 operating results will continue to be a concern of management, in particular, the decline in elementary and secondary school enrolments and the lack of sufficient school funding for instructional materials, especially in Ontario. Fortunately, our strong financial position enables us to continue to develop innovative materials for the educational markets in which we are active, and to invest in ventures for expansion into new markets. In addition to these measures to increase our sales, we are working towards more effective cost control through the refinement of our current

systems and the application of new technology.

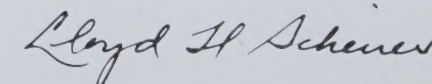
We wish to acknowledge with admiration and thanks the contributions of McGraw-Hill Ryerson's talented authors to the company's growth and prospects for the future. We are also particularly grateful for the contributions of our employees. It is the combined efforts of these people that have made our past successes possible and will ensure that your company is positioned to meet the challenges and opportunities of the future.

The Board of Directors were saddened by the death of William L. Darnell who served as Senior Vice President and Editorial Director of the company and had been a director since 1962. His invaluable counsel and guidance will be missed by all of us.

On behalf of the Board,



John F. Macmillan  
Chairman of the Board



Lloyd H. Scheirer  
President and Chief Executive Officer



## Rapport des administrateurs aux actionnaires

Le Conseil d'administration est heureux de vous présenter le rapport des activités de votre compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979. Les états financiers de la compagnie, avec les chiffres correspondants de l'exercice précédent, vous sont donnés dans les pages suivantes.

Les ventes nettes ont atteint de \$24,573,926, contre \$24,043,803 au cours de l'exercice précédent. Le bénéfice net a été de \$2,503,362, ou \$1.26 par action, contre \$2,550,417 ou \$1.28 par action, exercice précédent. Le bénéfice net est inférieur à celui de l'exercice précédent à cause de l'augmentation des frais d'exploitation reliés à l'accroissement des ventes. Pendant l'année, les dividendes versés aux actionnaires ont été de \$1,056,005, soit 53 cents par action, contre \$871,190, soit 43.75 cents par action pour l'exercice précédent. En décembre 1979, le conseil d'administration a augmenté le dividende trimestriel de 7.7% passant ainsi de 13 cents à 14 cents par action. Les droits d'auteurs payés à nos 771 écrivains canadiens se sont chiffrés à \$1,543,903, et nous avons versé à quatorze imprimeurs canadiens plus de cinq millions de dollars pour la production de livres.

Les ventes à la division des collèges sont tombées en dessous des prévisions, la compagnie ayant publié moins de manuels scolaires que l'an dernier. Notre programme de publications réservées à l'éducation supérieure est en augmentation cependant, et la révision d'un grand nombre de nos livres pour l'année prochaine devrait nous valoir une croissance accélérée dans les dis-

ciplines professionnelles telles l'économie, la comptabilité, les sciences, la technologie et la médecine. Nous avons également entrepris de préparer un programme de développement d'un plus grand nombre de manuels à l'intention des collèges communautaires en insistant tout particulièrement sur la formation professionnelle.

Les enseignants de l'école élémentaire insistent de plus en plus sur la nécessité d'enseigner les langues et les mathématiques; par conséquent des sommes considérables ont été affectées à ces matières pour lesquelles nous offrons moins de textes. Bien que nous publiions les manuels pour les principales disciplines sociales de l'école élémentaire. *Les études sociales et de l'environnement*, nos plus importants programmes de lectures et de mathématiques élémentaires en sont encore au stade de l'ébauche. Au niveau secondaire, nous sommes toujours en tête en ce qui concerne l'enseignement technique et commercial. En plus d'augmenter nos investissements pour la publication de nouveaux livres dans ces deux disciplines de formation professionnelle, nous continuons à mettre au point de nouveaux programmes de mathématiques, d'histoire, de géographie et d'anglais pour les écoles secondaires.

Mc-Graw Hill Éditeurs, notre maison d'édition en langue française située à Montréal, a connu une très bonne année, avec une importante augmentation du chiffre des ventes de manuels scolaires au Québec.

Nous continuons à servir un vaste

public grâce à notre division de Livres généraux qui publie et met en vente des romans aussi bien que d'autres livres à l'intention du grand public. Cette division a vu son chiffre de ventes augmenter de 13.5% par rapport à 1978 alors que les ouvrages canadiens de la section commerce et les ouvrages importés de la section générale continuaient de bien marcher dans les libraries et les bibliothèques à travers le Canada. Deux livres canadiens ont remporté des prix en 1979. Il s'agit de "Go Boy" de Roger Caron, prix du gouverneur général pour le meilleur récit documentaire publié en anglais, et "Abra" de Joan Barfoot, prix du meilleur roman canadien de *Books in Canada*.

Cette année a clos une décennie de croissance notable pour McGraw-Hill Ryerson, pendant laquelle les ventes sont passées de \$10,547,073 à \$24,573,926 (133%), et le bénéfice net est passé de \$1,030,651 à \$2,503,362 (143%).

Dans les années 80, les facteurs qui ont influencé négativement les résultats d'exploitation de votre compagnie en 1979 seront au premier plan des préoccupations de la direction; en particulier, la baisse du nombre d'inscriptions dans les écoles élémentaires et secondaires, ainsi que l'insuffisance des fonds destinés à la préparation de textes pour l'enseignement, surtout en Ontario. Par bonheur, notre solide situation financière nous permet de poursuivre le développement de matériel d'avant-garde pour le marché de l'enseignement dans lequel nous sommes actives et de tenter une expan-

sion qui nous ouvrirait d'autres marchés. En plus de ces mesures prises pour augmenter notre chiffre de ventes, nous étudions de près des moyens plus efficaces de contrôle des coûts, soit en modifiant nos systèmes actuels, soit en nous aidant de nouvelles technologies.

Nous voulons rendre hommage aux talentueux auteurs de McGraw-Hill Ryerson qui ont contribué fortement à la croissance et à l'avenir de la compagnie. Nous tenons également à remercier nos employés de leurs efforts. C'est grâce à toutes ces gens que notre compagnie a connu le succès et qu'elle est en mesure d'affronter l'avenir avec confiance.

Le conseil d'administration fut attristé par le décès de M. William L. Darnell qui avait rempli les fonctions de vice-président principal et directeur des services de rédaction, et qui avait été un administrateur de la compagnie depuis 1962. Ses conseils et son aide nous manqueront à tous.

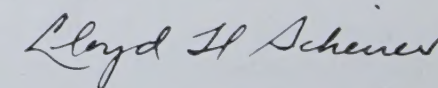
Au nom du Conseil d'administration:

Le président du Conseil,



John F. Macmillan

Le président et chef de la direction,



Lloyd H. Scheirer



**Balance Sheet December 31, 1979**  
(with comparative figures at December 31, 1978)

<b>Assets</b>	<b>1979</b>	<b>1978</b>	<b>Liabilities and Shareholders' Equity</b>	<b>1979</b>	<b>1978</b>
<b>Current:</b>			<b>Current:</b>		
Cash and deposit receipts	\$ 4,437,931	\$ 3,041,877	Accounts payable and accrued charges	\$ 3,556,430	\$ 3,621,097
Accounts receivable	3,255,337	3,516,815	Dividend payable	279,044	258,978
Amounts due from affiliated companies	156,952	181,418	Amounts due to affiliated companies	1,607,808	1,035,372
Inventories	8,631,472	7,903,967	Income and other taxes payable	423,198	533,057
Prepaid expenses	248,685	207,106	Total current liabilities	5,866,480	5,448,504
Prepaid income taxes	291,891	267,081	Long-term debt (note 3)	521,498	628,998
Total current assets	17,022,268	15,118,264	Deferred income taxes	284,202	268,446
<b>Property and equipment:</b>			<b>Shareholders' equity:</b>		
Land and improvements	431,413	431,413	Capital stock (note 5)—		
Buildings	4,301,169	4,262,502	Authorized:		
Furniture and equipment	1,043,430	1,023,556	5,000,000 common shares without par value		
Total property and equipment	5,776,012	5,717,471	Issued:		
Less accumulated depreciation	1,651,271	1,465,918	2,000,000 shares	2,000,000	2,000,000
	4,124,741	4,251,553	Less common shares in treasury (at cost)	29,966	34,518
Contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill, at cost	540,000	540,000		1,970,034	1,965,482
	\$21,687,009	\$19,909,817	Retained earnings	13,044,795	11,598,387
			Total shareholders' equity	15,014,829	13,563,869
				\$21,687,009	\$19,909,817

On behalf of the Board: John F. Macmillan, Director    Lloyd H. Scheirer, Director

(See accompanying notes to financial statements)



## Bilan 31 décembre 1979

(avec chiffres correspondants au 31 décembre 1978)

Actif	1979	1978	Passif et avoir des actionnaires	1979	1978
Actif à court terme:			Passif à court terme:		
Encaisse et certificats de dépôt	\$ 4,437,931	\$ 3,041,877	Comptes à payer et frais courus	\$ 3,556,430	\$ 3,621,097
Comptes à recevoir	3,255,337	3,516,815	Dividende à payer	279,044	258,978
À recevoir de compagnies affiliées	156,952	181,418	À payer à des compagnies affiliées	1,607,808	1,035,372
Stocks	8,631,472	7,903,967	Impôts sur le revenu et diverses taxes à payer	423,198	533,057
Frais payés d'avance	248,685	207,106	Total du passif à court terme	5,866,480	5,448,504
Impôts sur le revenu payés d'avance	291,891	267,081	Dette à long terme (note 3)	521,498	628,998
Total de l'actif à court terme	17,022,268	15,118,264	Impôts sur le revenu reportés	284,202	268,446
Propriétés et matériel:			Avoir des actionnaires:		
Terrains et améliorations	431,413	431,413	Capital-actions (note 5)—		
Bâtiments	4,301,169	4,262,502	Autorisé:		
Mobilier et matériel	1,043,430	1,023,556	5,000,000 d'actions ordinaires sans valeur nominale		
Total des propriétés et matériel	5,776,012	5,717,471	Émis:		
Moins amortissement accumulé	1,651,271	1,465,918	2,000,000 d'actions		
	4,124,741	4,251,553	Moins actions ordinaires auto-détenues, au prix coûtant		
Contrats, droits d'auteur, marques de commerce, droits d'agences et achalandage, au prix coûtant	540,000	540,000	2,000,000		
	\$21,687,009	\$19,909,817	29,966		
			1,970,034		
			Bénéfices non répartis		
			13,044,795		
			Total de l'avoir des actionnaires		
			15,014,829		
			\$21,687,009		
			\$19,909,817		

Au nom du Conseil: John F. Macmillan, administrateur Lloyd H. Scheirer, administrateur

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)



**Statements of Income  
and Retained Earnings**  
**Year Ended December 31, 1979**  
(with comparative figures for 1978)

<b>Income</b>	<b>1979</b>	<b>1978</b>
Sales, less returns	<b>\$24,573,926</b>	\$24,043,803
Miscellaneous income (net)	<b>372,017</b>	174,336
	<b>24,945,943</b>	24,218,139
Expenses:		
Operating	<b>12,854,372</b>	12,476,700
Editorial, selling, general and administrative	<b>7,101,998</b>	6,671,934
Depreciation	<b>193,992</b>	194,749
Interest on long-term debt	<b>41,864</b>	47,733
Other interest	<b>2,355</b>	11,606
	<b>20,194,581</b>	19,402,722
Income before income taxes	<b>4,751,362</b>	4,815,417
Income taxes	<b>2,248,000</b>	2,265,000
Net income	<b>\$ 2,503,362</b>	\$ 2,550,417
Net income per share (note 6)	<b>\$1.26</b>	\$1.28
<b>Retained Earnings</b>		
Balance at beginning of year	<b>\$11,598,387</b>	\$ 9,918,578
Add net income	<b>2,503,362</b>	2,550,417
	<b>14,101,749</b>	12,468,995
Deduct (add):		
Dividends declared (1979 - 53¢ per share; 1978 - 43.75¢ per share)	<b>1,056,005</b>	871,190
Difference between cost and resale price of common shares in treasury (note 5)	<b>949</b>	(582)
	<b>1,056,954</b>	870,608
Balance at end of year	<b>\$13,044,795</b>	\$11,598,387

**États des revenus et dépenses  
et des bénéfices non répartis**  
**Exercice terminé le 31 décembre 1979**  
(avec chiffres correspondants pour 1978)

<b>Revenus et dépenses</b>	<b>1979</b>	<b>1978</b>
Ventes, moins rendus	<b>\$24,573,926</b>	\$24,043,803
Revenus divers (net)	<b>372,017</b>	174,336
	<b>24,945,943</b>	24,218,139
Dépenses:		
Frais d'exploitation	<b>12,854,372</b>	12,476,700
Frais d'édition, de vente et d'administration	<b>7,101,998</b>	6,671,934
Amortissement	<b>193,992</b>	194,749
Intérêt sur la dette à long terme	<b>41,864</b>	47,733
Autres intérêts	<b>2,355</b>	11,606
	<b>20,194,581</b>	19,402,722
Bénéfice avant impôts sur le revenu	<b>4,751,362</b>	4,815,417
Impôts sur le revenu	<b>2,248,000</b>	2,265,000
Bénéfice net	<b>\$ 2,503,362</b>	\$ 2,550,417
Bénéfice net par action (note 6)	<b>\$1.26</b>	\$1.28
<b>Bénéfices non répartis</b>		
Solde au début de l'exercice	<b>\$11,598,387</b>	\$ 9,918,578
Plus bénéfice net	<b>2,503,362</b>	2,550,417
	<b>14,101,749</b>	12,468,995
Moins (plus):		
Dividendes déclarés (1979 - 53¢ par action; 1978 - 43.75¢ par action)	<b>1,056,005</b>	871,190
Différence entre le prix coûtant et le prix de revente des actions ordinaires auto-détenues (note 5)	<b>949</b>	(582)
	<b>1,056,954</b>	870,608
Solde à la fin de l'exercice	<b>\$13,044,795</b>	\$11,598,387

(See accompanying notes to financial statements)

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)



**Statement of Changes  
in Financial Position  
Year Ended December 31, 1979**  
(with comparative figures for 1978)

Source of Funds:	1979	1978
Operations—		
Net income	\$ 2,503,362	\$ 2,550,417
Add (deduct) items not requiring an outlay (receipt) of funds:		
Depreciation	193,992	194,749
Deferred income taxes	15,756	22,940
Gain on sale of fixed assets	(1,136)	
	2,711,974	2,768,106
Proceeds on sale of fixed assets	4,332	
Proceeds on resale of treasury shares	3,603	10,021
Total funds provided	2,719,909	2,778,127
Use of Funds:		
Dividends declared	1,056,005	871,190
Decrease in long-term debt	107,500	107,500
Purchase of fixed assets	70,376	262,516
Total funds used	1,233,881	1,241,206
Increase in working capital	\$ 1,486,028	\$ 1,536,921
Changes in Elements of Working Capital		
Working capital at beginning of year	\$ 9,669,760	\$ 8,132,839
Increase (decrease) in current assets:		
Cash and deposit receipts	1,396,054	1,608,976
Accounts receivable	(261,478)	284,454
Amounts due from affiliated companies	(24,466)	112,450
Inventories	727,505	606,360
Prepaid expenses	41,579	40,051
Prepaid income taxes	24,810	24,440
	1,904,004	2,676,731
Decrease (increase) in current liabilities:		
Accounts payable and accrued charges	64,667	(646,026)
Dividends payable	(20,066)	(55,004)
Amounts due to affiliated companies	(572,436)	(395,192)
Income and other taxes payable	109,859	(43,588)
	(417,976)	(1,139,810)
Increase (decrease) in working capital	1,486,028	1,536,921
Working capital at end of year	\$11,155,788	\$ 9,669,760

(See accompanying notes to financial statements)

**État de l'évolution  
de la situation financière  
Exercice terminé le 31 décembre 1979**  
(avec chiffres correspondants pour 1978)

Provenance des fonds:	1979	1978
Exploitation—		
Bénéfice net	\$ 2,503,362	\$ 2,550,417
Ajouter (déduire) les éléments n'exigent pas de sortie (d'entrée) de fonds:		
Amortissement	193,992	194,749
Impôts sur le revenu reportés	15,756	22,940
Gain à la vente d'immobilisations	(1,136)	
	2,711,974	2,768,106
Produit de la vente d'immobilisations	4,332	
Produit de la revente d'actions auto-détenues	3,603	10,021
Total de la provenance des fonds	2,719,909	2,778,127
Utilisation des fonds:		
Dividendes déclarés	1,056,005	871,190
Diminution de la dette à long terme	107,500	107,500
Achat d'immobilisations	70,376	262,516
Total de l'utilisation des fonds	1,233,881	1,241,206
Augmentation du fonds de roulement	\$ 1,486,028	\$ 1,536,921
Changements aux éléments du fonds de roulement		
Fonds de roulement au début de l'exercice	\$ 9,669,760	\$ 8,132,839
Augmentation (diminution) de l'actif à court terme:		
Encaisse et certificats de dépôt	1,396,054	1,608,976
Comptes à recevoir	(261,478)	284,454
À recevoir de compagnies affiliées	(24,466)	112,450
Stocks	727,505	606,360
Frais payés d'avance	41,579	40,051
Impôts sur le revenu payés d'avance	24,810	24,440
	1,904,004	2,676,731
Diminution (augmentation) du passif à court terme:		
Comptes à payer et frais courus	64,667	(646,026)
Dividende à payer	(20,066)	(55,004)
À payer à des compagnies affiliées	(572,436)	(395,192)
Impôts sur le revenu et diverses taxes à payer	109,859	(43,588)
	(417,976)	(1,139,810)
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	1,486,028	1,536,921
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$11,155,788	\$ 9,669,760

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)



## Notes to Financial Statements

### December 31, 1979

#### 1. Summary of Significant Accounting Policies

"The financial statements of the company have been prepared by management in accordance with generally accepted accounting principles consistently applied. Because a precise determination of many assets and liabilities is dependent upon future events, the preparation of periodic financial statements necessarily involves the use of estimates and approximations which have been made using careful judgment. The financial statements have, in management's opinion, been properly prepared within reasonable limits of materiality and within the framework of the accounting policies summarized below:"

##### (a) Inventories

Inventories are stated at the lower of cost (generally on the first-in, first-out basis) and net realizable value. Cost includes certain pre-publication costs which are charged to cost of sales as the related books are sold.

##### (b) Property and equipment

Property and equipment are recorded at cost. Depreciation is provided on the straight-line basis at the following rates:

Buildings —2½ % per annum  
Furniture and equipment—10% to 20% per annum

##### (c) Contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill

The company does not amortize the cost of contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill (acquired prior to April 1, 1974) as long as there is no impairment in the value of the assets.

##### (d) Foreign exchange translations

Current assets and current liabilities are translated from foreign currencies into Canadian dollars at year-end rates. All other assets and liabilities are translated at the rates of exchange prevailing at the time of acquisition. Gains and losses relating to the company's long-term debt are recorded when instalments become a current liability.

##### (e) Book returns

The company generally accepts the return of books from its customers in accordance with normal trade practice and accrues for such returns in its accounts.

##### (f) Income taxes

The company follows the deferral method of income tax allocation. Prepaid income taxes arise as a result of providing an allowance for anticipated book returns which is not deductible for income tax purposes until the books are actually returned. Deferred income taxes result from claiming capital cost allowance for income tax purposes in excess of depreciation recorded in the accounts.

##### (g) Pensions

The company's policy is to fund pension benefits accrued to date under the plan. Contributions to the plan as determined biennially by an independent actuary are charged against income in the year. Based on the most recent evaluation of the plan made as of December 31, 1977, it is estimated that there are no unfunded pension liabilities at December 31, 1979.

#### 2. Government Grants

The company receives grants from the Province of Ontario to assist in the cost of translating and producing French-language textbooks for use in schools in the Province. These grants are treated as deferred revenue and are included with accounts payable and accrued charges in the attached balance sheet until the books are published. At that time, the grants are applied to reduce the cost of finished inventory and are reflected in the statement of income as a reduction in operating expenses as the books are sold.

	December 31	
	1979	1978
Deferred revenue beginning of year	\$489,168	\$ 23,900
Grants received during the year	352,178	465,268
	841,346	489,168
Applied against inventory of finished goods	464,097	
Deferred revenue end of year	<u>\$377,249</u>	<u>\$489,168</u>

#### 3. Long-Term Debt

	December 31	
	1979	1978
Due to McGraw-Hill, Inc., parent company—5¾ % promissory note (1979—U.S. \$585,114; 1978—U.S. \$685,114) maturing July 1, 1985 repayable in quarterly instalments of U.S. \$25,000—translated at the rate of exchange prevailing when the funds were received	\$628,998	\$736,498
Less instalments due within one year included with current liabilities	107,500	107,500
	<u>\$521,498</u>	<u>\$628,998</u>

The translation of long-term debt at the rate of exchange prevailing at the year-end would result in a carrying value of approximately \$44,000 (1978-\$65,000) in excess of the liability recorded in the accounts.

#### 4. Stock Option Plan

The company's stock option plan provides for the issue of common shares to certain senior officers and employees of the company to a maximum of 4,000 shares each. The purchase price upon the exercise of any option may not be less



than the fair market value of the common shares on the last business day prior to the date on which such option is granted. No option may have a term exceeding five years. The optionee has a cumulative right to exercise his option as to 25% of the optioned shares in each year of continuous employment with the company commencing after twelve months following the granting of the option. During 1979, changes in stock options outstanding with respect to common shares were as follows:

Granted	Option price	Outstanding December 31, 1978	Granted during 1979	Exercised during 1979	Cancelled during 1979	Outstanding December 31, 1979
1974	\$3.30	963		963		
1977	5.75	1,837		74	223	1,540
1978	8.0625	1,504			212	1,292
1979	8.875		1,980			1,980
		<u>4,304</u>	<u>1,980</u>	<u>1,037</u>	<u>435</u>	<u>4,812</u>

A further 28,279 common shares are authorized for future issue under the stock option plan.

#### 5. Common Shares in Treasury

	1979		1978	
	Number of shares	Cost	Number of shares	Cost
Balance, January 1	7,863	\$34,518	10,013	\$43,957
Proceeds on resale of shares under the stock option plan (note 4)	(1,037)	(3,603)	(2,150)	(10,021)
Difference between cost and resale price of common shares		(949)		582
Balance, December 31	<u>6,826</u>	<u>\$29,966</u>	<u>7,863</u>	<u>\$34,518</u>

#### 6. Net Income Per Share

Net income per share is based on the weighted average number of shares outstanding during the year after deducting common shares held in treasury.

#### 7. Lease Commitments

The company has entered into operating leases relating to the rental of premises and equipment, for which the estimated future payments are:	1980 — \$ 98,424
	1981 — 57,998
	1982 — 23,429
	1983 — 13,950
	1984 — nil
	<u>\$193,801</u>

#### 8. Forward Exchange Contracts

The company has entered into forward exchange contracts for the purchase of U.S. dollars to meet major intercompany liabilities. The following commitments under forward exchange contracts exist at December 31, 1979:

Settlement date	U.S.	Exchange rate	CDN.
January 4, 1980	\$ 270,000	1.1703	\$ 315,981
January 4, 1980	300,000	1.1831	354,930
February 4, 1980	520,000	1.1650	605,800
	<u>\$1,090,000</u>		<u>\$1,276,711</u>

#### 9. Comparative Figures

Certain of the 1978 comparative figures have been reclassified to conform with the presentation adopted in 1979.

### Auditors' Report

To the Shareholders of McGraw-Hill Ryerson Limited:

We have examined the balance sheet of McGraw-Hill Ryerson Limited as at December 31, 1979 and the statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1979 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

*Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co.*

Scarborough, Canada  
January 25, 1980

Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co.  
Chartered Accountants



## Notes afférentes aux états financiers 31 décembre 1979

### 1. Sommaire des principales conventions comptables

Les états financiers de la compagnie ont été préparés par la direction selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués d'une manière uniforme. Étant donné que la détermination précise de plusieurs éléments d'actif et de passif repose sur des événements à venir, la préparation d'états financiers périodiques exige nécessairement l'utilisation d'estimations et d'approximations, qui ont été effectuées avec soin. De l'avis de la direction, les états financiers ont été convenablement préparés dans les limites raisonnables de l'importance relative et dans le cadre des conventions comptables résumées ci-dessous :

#### (a) Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du prix coûtant (généralement d'après la méthode de l'épuisement successif) et de la valeur de réalisation nette. Le prix coûtant comprend certain frais antérieurs à la publication imputés au coût des ventes au moment où les livres correspondants sont vendus.

#### (b) Propriétés et matériel

Les propriétés et le matériel sont comptabilisés au prix coûtant. L'amortissement est calculé selon la méthode d'amortissement linéaire à partir des taux suivants :

Bâtiments — 2½ % par année

Mobilier et matériel — 10% à 20% par année

#### (c) Contrats, droits d'auteur, marques de commerce, droits d'agences et achalandage.

La compagnie n'amortit pas le coût des contrats, des droits d'auteur, des marques de commerce, des droits d'agences et de l'achalandage (acquis avant le 1<sup>er</sup> avril 1974) tant que l'actif ne subit pas de diminution de valeur.

#### (d) Conversion en devises étrangères

L'actif et le passif à court terme sont convertis en dollars canadien au taux en vigueur à la clôture de l'exercice. Tous les autres éléments d'actif et de passif sont convertis au taux de change en vigueur au moment de l'achat. Les profits et pertes reliés à la dette à long terme de la compagnie sont comptabilisés au moment où les versements sont compris dans le passif à court terme.

#### (e) Livres retournés

En général, la compagnie accepte que des livres soient retournés par ses clients conformément à la pratique commerciale normale, et pourvoit à ces retours dans ses comptes.

#### (f) Impôts sur le revenu

La compagnie suit la méthode du report d'impôt. Les impôts payés d'avance sont le résultat d'une comptabilisation anticipée de retours de livres non déductible aux fins d'impôts tant que les livres ne sont pas

réellement retournés. Le report d'impôt est le résultat de la réclamation d'un amortissement du coût en capital en excédent de l'amortissement comptable.

#### (g) Régime de retraite

La compagnie a pour politique de capitaliser les prestations de retraite acquises en vertu du régime. Les cotisations au régime établies une fois tous les 2 ans par un actuaire indépendant sont imputées au bénéfice au cours de l'exercice. Sur la base de la plus récente l'évaluation du régime, faite au 31 décembre 1977, on estime qu'il n'y a aucune obligation de retraite non capitalisée au 31 décembre 1979.

### 2. Subventions gouvernementales

La compagnie reçoit des subventions de la province d'Ontario destinées à l'aider à défrayer les coûts de traduction et de production de manuels en langue française à être utilisés dans les écoles de la province. Les subventions sont comptabilisées en tant que revenu reporté et sont incluses dans les comptes à payer et frais courus, dans le bilan ci-joint, jusqu'à la publication des livres. À cette époque, les subventions sont soustraites du coût des stocks de produits finis. À la vente des livres, ces mêmes subventions sont retranchées des frais d'exploitation dans l'état des revenus et dépenses.

	31 décembre	
	1979	1978
Revenu reporté au début de l'exercice	\$489,168	\$ 23,900
Subventions reçues au cours de l'exercice	352,178	465,268
	841,346	489,168
Soustraites des stocks de produits finis	464,097	
Revenu reporté à la fin de l'exercice	\$377,249	\$489,168

### 3. Dette à long terme

À payer à McGraw-Hill, Inc., compagnie mère—billet à ordre à 5¾ % (1979 — \$585,114 US; 1978 — \$685,114 US), échéant le 1<sup>er</sup> juillet 1985 et remboursable en versements trimestriels de \$25,000 US — convertis aux taux de change en vigueur lorsque les fonds ont été reçus

	31 décembre	
	1979	1978
Moins versements échéant en deçà d'un an compris dans le passif à court terme	107,500	107,500
	\$521,498	\$628,998

Convertie au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice, la dette à long terme s'élèverait à environ \$44,000 (1978 — \$65,000), en sus du passif porté au bilan.



#### 4. Régime d'options d'achat d'actions

Le régime d'options d'achat d'actions de la compagnie prévoit l'émission d'actions ordinaires à certains dirigeants supérieurs et employés de la compagnie à concurrence de 4,000 actions chacun. Le prix d'achat à la levée de toute option ne peut être inférieur à la juste valeur marchande des actions ordinaires le dernier jour ouvrable précédant la date à laquelle l'option est accordée. La durée d'une option ne peut dépasser cinq ans. L'optionnaire a le privilège cumulatif de lever son option à l'égard de 25% des actions sous option au cours de chacune des années à l'emploi continu de la compagnie, et ce, douze mois après l'octroi de l'option.

Au cours de 1979, les changements concernant les options d'achat d'actions en cours relatives à des actions ordinaires ont été les suivantes:

Date d'octroi	Prix de levée d'option	En cours le 31 décembre 1978	Accordées au cours de 1979	Levées au cours de 1979	Annulées au cours de 1979	En cours le 31 décembre 1979
1974	\$3.30	963		963		
1977	5.75	1,837		74	223	1,540
1978	8.0625	1,504			212	1,292
1979	8.875		1,980			1,980
		<u>4,304</u>	<u>1,980</u>	<u>1,037</u>	<u>435</u>	<u>4,812</u>

Un supplément de 28,279 actions ordinaires est autorisé en vue de leur émission éventuelle aux termes du régime d'options d'achat d'actions.

#### 5. Actions ordinaires auto-détenues

	1979		1978	
	Nombre d'actions	Prix coûtant	Nombre d'actions	Prix coûtant
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	7,863	\$34,518	10,013	\$43,957
Produit de la revente d'actions aux termes du régime d'options d'actions (note 4)	(1,037)	(3,603)	(2,150)	(10,021)
Différence entre le prix coûtant et le prix de revente		(949)		582
Solde au 31 décembre	<u>6,826</u>	<u>\$29,966</u>	<u>7,863</u>	<u>\$34,518</u>

#### 6. Bénéfice net par action

Le bénéfice net par action est basé sur la moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation au cours de l'exercice, déduction faite des actions ordinaires auto-détenues.

#### 7. Baux

La compagnie a conclu baux d'exploitation relatives à la location de locaux et de matériel, et leurs loyers estimatifs à venir s'élèvent aux montants suivants:	1980 — \$ 98,424
	1981 — 57,998
	1982 — 23,429
	1983 — 13,950
	1984 — néant
	<u>\$193,801</u>

#### 8. Contrats de change à terme

La compagnie a conclu des contrats de change à terme pour l'achat de devises américaines, afin de faire face à d'importantes dettes intercompagnies. Au 31 décembre 1979, les engagements suivants, au titre de contrats de change à terme, étaient en vigueur:

Date du règlement	US	Taux du change	CAN.
4 janvier 1980	\$ 270,000	1.1703	\$ 315,981
4 janvier 1980	300,000	1.1831	354,930
4 février 1980	520,000	1.1650	605,800
	<u>\$1,090,000</u>		<u>\$1,276,711</u>

#### 9. Chiffres correspondants

Certains des chiffres correspondants de 1978 ont été regroupés en vue de les rendre conformes à la présentation adoptée en 1979.

### Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de McGraw-Hill Ryerson Limited,

Nous avons vérifié le bilan de McGraw-Hill Ryerson Limited au 31 décembre 1979 ainsi que l'état des revenus et dépenses, l'état des bénéfices non répartis et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1979 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

*Arthur Young, Clarkson, Gordon & Cie*  
 Scarborough, Canada,  
 le 25 janvier 1980  
 Arthur Young, Clarkson, Gordon & Cie  
 Comptables agréés



# **Comparative Statement of Income** **Five Years Ended December 31, 1979**

(certain figures prior to 1976 have been reclassified for comparative purposes.)

	1979	1978	1977	1976	1975
Sales, less returns	\$24,573,926	\$24,043,803	\$21,982,694	\$19,642,957	\$17,677,176
Miscellaneous income—net	372,017	174,336	132,305	118,023	67,465
	24,945,943	24,218,139	22,114,999	19,760,980	17,744,641
Expenses					
Operating	12,854,372	12,476,700	11,309,305	10,112,104	8,908,700
Editorial, selling, general and administrative	7,101,998	6,671,934	6,036,322	5,414,152	4,935,811
Depreciation	193,992	194,749	99,228	93,130	121,109
Interest on long-term debt	41,864	47,733	45,849	54,474	58,787
Other interest	2,355	11,606	90,143	30,457	8,838
	20,194,581	19,402,722	17,580,847	15,704,317	14,033,245
Income before income taxes	4,751,362	4,815,417	4,534,152	4,056,663	3,711,396
Income taxes	2,248,000	2,265,000	2,130,000	1,930,000	1,810,000
Net income	\$ 2,503,362	\$ 2,550,417	\$ 2,404,152	\$ 2,126,663	\$ 1,901,396
Net income per share	\$1.26	\$1.28	\$1.21	\$1.07	\$0.96



**État comparatif des bénéfices  
cinq exercices terminés le 31 décembre 1979**

(Certains chiffres antérieurs à 1976 ont été  
regroupés à des fins de comparaison.)

	1979	1978	1977	1976	1975
Ventes, moins rendus	\$24,573,926	\$24,043,803	\$21,982,694	\$19,642,957	\$17,677,176
Revenus divers—net	372,017	174,336	132,305	118,023	67,465
	24,945,943	24,218,139	22,114,999	19,760,980	17,744,641
Dépenses					
Frais d'exploitation	12,854,372	12,476,700	11,309,305	10,112,104	8,908,700
Frais d'édition, de vente et d'administration	7,101,998	6,671,934	6,036,322	5,414,152	4,935,811
Amortissement	193,992	194,749	99,228	93,130	121,109
Intérêt sur la dette à long terme	41,864	47,733	45,849	54,474	58,787
Autres intérêts	2,355	11,606	90,143	30,457	8,838
	20,194,581	19,402,722	17,580,847	15,704,317	14,033,245
Bénéfice avant impôts sur le revenu	4,751,362	4,815,417	4,534,152	4,056,663	3,711,396
Impôts sur le revenu	2,248,000	2,265,000	2,130,000	1,930,000	1,810,000
Bénéfice net	\$ 2,503,362	\$ 2,550,417	\$ 2,404,152	\$ 2,126,663	\$ 1,901,396
Bénéfice net par action	\$1.26	\$1.28	\$1.21	\$1.07	\$0.96











